



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Los Fondos de previsión social y su efecto en la pensión de los jubilados año
2016

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

Guillermo García, Juan Alberto

ASESORES:

Dr. Moreno Rodríguez, Augusto Ricardo

Mg. Montenegro Ríos, Jaime Gilberto

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

TRUJILLO – PERÚ

2017

Página del Jurado

Moreno Rodriguez, Augusto Ricardo
Presidente

Baltodano Nontol, Luz Alicia
Secretaria

Bravo Navarrete, Felix
Vocal

Dedicatoria

A Mamá Chabuca porque eres
mi fuente de inspiración y sé
que desde donde estas has
velado por mi desde siempre.

A mis Tías Paquita y Nena, por
criarme con amor y apoyo
incondicional durante toda mi
vida, y me han convertido en lo
que soy ahora

A mi hermana Mary por su
amor, por ser la roca en la que
me pude apoyar y por sus
palabras de aliento durante
cada etapa de mi vida.

Agradecimientos

A Dios porque gracias a él es
que estamos aquí, por sus
bendiciones concedidas

A mis padres, porque desde
donde están me apoyan.

A mis Tías Paquita y
Magdalena, a mi hermana
Mary por ser mi apoyo
constante y fuente de alegría.

A mi familia y amigos por creer
en mí y formar parte de mi
vida, sin ellos no sería el
mismo

A asesores y docentes por su
guía durante todo el camino de
esta investigación.

Declaratoria de Autenticidad

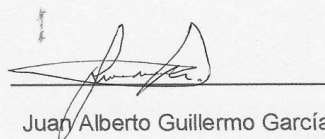
Yo, Juan Alberto Guillermo García con DNI N° 46841839, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Así mismo autorizo a la Universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación, si así lo cree conveniente.

Trujillo, 19 Julio del 2017



Juan Alberto Guillermo García

DNI. 46841839

Presentación

Señores miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la Tesis titulada” Los Fondos de previsión social y su efecto en la pensión de los jubilados año 2016”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Atentamente

El Autor

Índice

Página del Jurado	ii
Dedicatoria	iii
Agradecimientos	iv
Presentación.....	vi
Resumen.....	ix
Abstrac.....	x
I. Introducción.....	11
1.1. Realidad Problemática	11
1.2. Trabajos Previos.....	13
1.3. Teorías Relacionadas al tema	13
1.3.1. El Sistema de Previsión Social.....	13
1.3.2. El Sistema Nacional de Pensiones.....	14
1.3.3. El Sistema Privado de Pensiones.....	15
1.3.4. Inversión.....	18
1.3.5. Rentabilidad.....	18
1.4. Formulación del problema.....	19
1.5. Justificación	19
1.6. Hipótesis.....	19
1.7. Objetivos.....	19
1.7.1. General.....	20
1.7.2. Específicos.....	20
II. Metodología	21
2.1. Tipo de Investigación	21
2.2. Diseño de Investigación	21
2.3. Variables Operacionalización	21
Tabla 2.1	22
2.4. Población y Muestra	23
2.4.1. Población.....	23
2.4.2. Muestra	23

2.4.3. Unidad de Análisis	23
2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	23
Técnica.....	23
2.6. Método de análisis de datos.....	23
2.7. Aspectos éticos	24
III. Resultados	25
3.1. Generalidades de los Fondos de Previsión Social	25
3.2. Analizar los distintos tipos de fondos de previsión social vigentes.....	25
Tabla 3.1	26
Tabla 3.2	27
Tabla 3.3	28
Tabla 3.4	29
Tabla 3.5	30
3.3. Comparar el número de afiliados entre los fondos de previsión social.....	32
Tabla 3.6.....	32
Tabla 3.7	33
3.4. Sugerir un plan de aportaciones para recibir una pensión promedio.	35
3.5. El Efecto de los fondos de previsión social en la pensión de los Jubilados	37
3.6. Contrastación de Hipótesis:.....	40
IV. Discusión.....	41
V. Conclusiones.....	42
VI. Recomendaciones.....	43
VII. Referencias	44

Resumen

El presente informe denominado “Los fondos de previsión social y su efecto en la pensión de los jubilados, año 2016” tuvo como objetivo principal determinar cuál es el efecto que tienen los fondos de pensiones en la pensión de los jubilados, con un tipo de investigación descriptivo, ya que las variables serán descritas tal cual suceden en la realidad, el diseño de la investigación es no experimental ya que las variables no fueron manipuladas, ni cambiadas; la información ha sido recogida mediante el análisis de los datos obtenidos de artículos periodísticos y de información brindada por la Superintendencia de banca, seguros y AFP, realizando un análisis sobre los datos antes mencionados, recogiendo información sobre la rentabilidad de los fondos, el número de afiliados a los mismos, las AFPs con mayor cuota de mercado, el tipo de fondo con mayor cantidad de afiliados, el ingreso promedio y el número de años que se debe aportar para la obtención de una pensión; se obtuvo que la rentabilidad de los fondos de pensiones es muy baja, además para llegar a recibir una pensión por encima del mínimo vital, es necesario aportar más años y que tus ingresos estén por encima de los 1700 soles mensuales, por lo tanto se concluyó que el efecto de los fondos de previsión social sobre las pensiones es negativo, porque el ingreso promedio de los peruanos, fuera de la capital es menor a la cantidad antes mencionada.

Palabras Clave: Fondos, Pensiones, Rentabilidad, Ingresos, Afiliados

Abstrac

The purpose of this report entitled "Social security funds and their effect on retirees' pensions, year 2016" was to determine the effect of the pension funds on the pensions of retirees with a type of descriptive research, Since the variables will be described as they happen in reality, the design of the research is non-experimental since the variables were not manipulated or changed; The information has been collected through the analysis of data obtained from news articles and information provided by the Superintendency of Banking, Insurance and AFP, carrying out an analysis of the above mentioned data, collecting information on the profitability of the funds, the number of Affiliates, the AFPs with the largest market share, the type of fund with the largest number of affiliates, the average income and the number of years that must be contributed to obtain a pension; It was obtained that the profitability of pension funds is very low, in addition to receiving a pension above the vital minimum, it is necessary to contribute more years and that your income is above the 1700 soles per month, therefore it was concluded That the effect of pension funds on pensions is negative, because the average income of Peruvians outside the capital is less than the aforementioned amount.

Key Words: Funds, Pensions, Profitability, Income, Affiliates.

I. Introducción

1.1. Realidad Problemática

La seguridad social, como tal, es un concepto que se ha venido tratando desde hace ya muchos años, pero el tema central que es darle a las personas cierta seguridad a lo largo de su vida laboral y posterior a ella, se ha venido aplicando desde las épocas de culturas como la egipcia y la inca; quienes tenían mecanismos que le permitían a ciertos sectores de la población acceder a alimento, medicinas y un lugar donde vivir.

Nugent (2006) en su libro “Estudios de Derecho del Trabajo y de la Seguridad Social”, relata:

Que el seguro contra accidentes de trabajo (1884), la ley del Seguro de Vejez e Invalidez (1889), y el Código de Seguros Sociales (1901) aprobados por el parlamento alemán, sirvieron como fuente de inspiración para los beneficios sociales que aparecieron a finales del siglo XIX y a inicios del siglo XX. Luego en el año 1936 el término seguridad social como tal, apareció en el mundo occidental, en la denominada Social Security Act, promulgada por el Presidente Estadounidense, Franklin D. Roosevelt, con la finalidad de hacerle frente a la crisis en que se encontraba su país. Por primera vez se consideró a la seguridad social como un sistema de concepción integral. La ONU aprobó la Declaración Universal de los Derechos Humanos, dentro del cual está el derecho a la Seguridad Social.

La Seguridad Social engloba varios aspectos, uno de ellos es, velar por el futuro de las personas, específicamente que es lo que va a suceder con ellas cuando dejen de trabajar, es decir cuando se jubilen, para eso existe el fondo de jubilación. En nuestro país hay dos sistemas, un sistema público y otro de carácter privado, pero como saber cuál elegir, que le conviene más a quien

recién inicia a realizar sus aportes, o si les conviene seguir en el sistema que eligieron en un principio.

Recientemente ha estado en los titulares periodísticos uno de los dos sistemas antes mencionados, tanto en la prensa escrita, digital y televisiva, y son las AFP; y es que se ha puesto en tela de juicio si el sistema actual vela por el bienestar social de los aportantes, su principal razón de ser. El pasado 21 de Julio, en el país vecino del sur, más de 100 mil chilenos salieron a protestar en las calles de la capital, Santiago, contra las Administradoras de fondo de pensiones (AFPs), exigiendo una mejora en el sistema de pensiones en dicho país, debido a que consideran que las pensiones son muy bajas y que no cubre las necesidades de los jubilados. El gobierno Chileno propone algunas medidas para solucionar este estallido social, por ejemplo aumentar gradualmente la cotización de las pensiones en 5 puntos porcentuales en un plazo de 10 años, pero quienes asuman este incremento serán los empleadores; así el sueldo del aportante no se vea afectado. Lo que sucede en Chile no es ajeno para la comunidad internacional, principalmente en aquellos que copiaron su modelo, como por ejemplo nuestro país y también México. En el caso mexicano, considerando que la tasa que aportan los trabajadores a lo largo de su vida laboral es la más baja a nivel mundial (6.5%), no es descabellado pensar que puedan ocurrir hechos similares a los que están ocurriendo en Chile. (El Comercio, 23 de agosto de 2016)

Para el caso de nuestro país, que como ya se mencionó anteriormente, copiamos el modelo chileno; se ha discutido y debatido por mucho tiempo este tema, al final el gobierno promulgó hace pocos meses las modificaciones la ley del Sistema privado de Pensiones que le permite a las personas mayores de 65 años el retiro del 95.5% de su fondo de AFP, recalando que el retiro es voluntario y no obligatorio. Otras disposiciones señalan que los afiliados a las AFPs podrán utilizar el 25% de sus fondos como medio de financiamiento para la adquisición de un inmueble (El comercio, 29 de junio de 2016). Por supuesto, estas recientes medidas han sido recibidas como buenas noticias por la mayoría

de la población, en su mayoría los afiliados a estas administradoras, que podrán hacer uso de su fondo de pensiones; también ha habido personas que consideran estas medidas como contraproducentes y que traerán efectos negativos al largo plazo. Para aquellas personas que optan por retirar sus fondos de las administradoras, buscando una renta más alta, están las entidades financieras como los bancos, financieras y las cajas municipales que pagan tasas de interés bastante altas.

1.2. Trabajos Previos

Farro (2013) en su investigación llamada “Aportes y Fondos Previsionales en la gestión de Sistema Privado de Pensiones – SPP, en el Perú”, aplicando una metodología descriptiva, concluye:

El Sistema Privado de Pensiones tiene como operación fundamental la captación de los aportes por parte de los afiliados; acumularlos en un fondo individual; invertirlos, dentro de lo permitido por los dispositivo que rigen el Sistema, para lograr rentabilidad, que debe beneficiar y respaldar la liquidación de las pensiones en el momento de la jubilación del Afiliado. También se afirma que no se considera satisfactoria la rentabilidad de los fondos. (p.59)

1.3. Teorías Relacionadas al tema

1.3.1. El Sistema de Previsión Social.

El Sistema Previsional en nuestro país está conformado por el Sistema Nacional de Pensiones, a cargo de la Oficina de Normalización Previsional (ONP) y el Sistema Privado de Pensiones (SPP) administrados por las llamadas Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP).

Ambos sistemas son completamente diferentes, mientras que en el sistema nacional se aplica un sistema de reparto, es decir, todas las personas en edad de trabajar realizan aportes a un fondo común, del cual se benefician los jubilados en ese momento determinado; este sistema responde al

principio de solidaridad, en el que una sociedad económicamente activa determinada cumple con las personas que ya cesaron sus labores. El sistema privado de pensiones se aplica a una cuenta individual de capitalización, es decir los aportes de una persona van directamente a una cuenta individual, administrada por una AFP. Por lo tanto estos aportes, benefician solamente a la persona que realiza dichos aporte.

1.3.2. El Sistema Nacional de Pensiones.

Modelo en el cual se basa en un fondo común para todos los aportantes, consta de varios regímenes, entre ellos tenemos el general sustentado en el D.L. N° 19990.

El Marco legal del sistema nacional de pensiones, establece que, están incluidos todos los trabajadores dependientes de empleadores particulares, artistas, trabajadores del hogar y quienes prestan servicio al estado. (Ley N°19990, 1974, art.3)

La Oficina de Normalización Previsional detalla las principales Características del SNP:

- La oficina de Normalización Previsional es el ente encargado.
- El fondo al que los afiliados aportan en común, es intangible y solidario.
- Se tiene que aportar al menos 20 años para recibir el beneficio de la pensión.
- Se tiene tener al menos 65 años para solicitar la pensión.
- Se puede acceder anticipadamente a una pensión, en el caso de las damas tienen que haber cumplido 50 años, y los caballeros 55, el tiempo de aportes debe ser al menos 25 y 30 años respectivamente.

- La pensión de jubilación más alta es de 857.36 soles y un monto mínimo de pensiones de 415 soles

Existen además regímenes especiales en el Sistema nacional de pensiones, que cubren a los trabajadores que realizan trabajos en condiciones especiales, tales como trabajadores de Construcción Civil, marítimos, periodistas, pilotos y copilotos, amas de casa y aquellos que están en la industria del calzado donde varía la edad de jubilación, comprendida entre los 50 y 55 años dependiendo del tipo de trabajo que realiza.

1.3.3. El Sistema Privado de Pensiones.

Constituido en 1992, mediante el Decreto Ley N° 25897, nace para darle al trabajador una alternativa que logre una mejor protección de sus derechos previsionales para la vejez, así que podía elegir si permanecer en el sistema público o afiliarse al privado

Principales Características:

- Capitalización Individual: Cada aportante cuenta con una cuenta propia, que mediante sus aportes durante el periodo en que trabajen, servirá para cubrir su jubilación.
- Libertad de elegir a que administradora aportaremos, la modalidad de cobro cuando llegue el momento, y elegir de entre los tipos de fondo vigentes.
- Es transparente porque el aportante mediante varias modalidades recibe información sobre sus aportes, y del rendimiento de los mismos.
- La competencia ayuda a que el servicio por parte de las AFP sea el requerido según las exigencias de estos.
- El sistema es fiscalizado por la Superintendencia de Bancos, Seguros y AFP.

1.3.3.1. Las Administradoras de Fondos de Pensiones en el Perú (AFP).

Instituciones financieras privadas encargadas de administrar los fondos de pensiones bajo la modalidad de cuentas individuales, estas prestan servicios de pensiones de jubilación, invalidez, sobrevivencia y proporciona gastos de sepelio.

En nuestro país operan cuatro administradoras de fondos de pensiones: Habilidad, Prima, Integra y Profuturo.

Según lo señala la ley del Sistema privado de pensiones, existen 3 tipos de fondos o esquemas que ofrecen las administradoras y se diferencian por la rentabilidad esperada y el riesgo que cada persona está dispuesta a tomar, y estos son:

a) Fondo Tipo 1 o Fondo de Preservación de Capital.

Este fondo busca un crecimiento estable con baja volatilidad (riesgo), adecuado para afiliados con un horizonte de inversiones de corto plazo. De carácter obligatorio para las personas mayores de 60 años. (SBS, s.f, párrafos 3)

b) Fondo Tipo 2 o Fondo Mixto.

En este fondo hay un crecimiento moderado y una volatilidad media, recomendada por la SBS para Afiliados entre las edades de 45 y 60 años. (SBS, s.f, párrafos 4)

c) Fondo Tipo 3 o Fondo de apreciación de capital.

Se busca en este tipo de fondo un crecimiento alto, pero a la vez conlleva a una volatilidad alta también, es decir, el riesgo de usar este tipo de fondo es mayor. Recomendado para aquellos que recién empiezan a aportar, y

cuentan con un horizonte de inversión de largo plazo, y les permite asumir riesgos de fluctuaciones de su rentabilidad.

(SBS, s.f, párrafos 5)

Instrumentos de Inversión de las AFP.

La ley del sistema privado de pensiones establece que las inversiones de los fondos de pensiones pueden hacerse en ciertas operaciones e inversiones, a continuación mencionare algunas de ellas:

Valores emitidos por el Estado Peruano sin incluir el Banco Central de Reserva del Perú; emitidos o garantizados por el BCRP; emitidos por instituciones pertenecientes al sector público diferentes del BCRP garantizados por el Gobierno Central o el Banco Central, emitidos por instituciones pertenecientes al sector público diferentes del BCRP, entre otros.(Ley N° 25897,1992, art. 25).

Pagos al Sistema Privado de Pensiones.

Aportes al fondo. Equivale al aporte deducible de la remuneración asegurable del trabajador, equivalente al 10%; este aporte va directamente una cuenta individual de capitalización, los trabajadores independientes también están obligados a aportar el 10% de su sueldo, pero en tiempo pactado con la AFP.

Prima de Seguro. Esta prima de seguro le da derecho a recibir ciertos beneficios como las prestaciones de invalidez, cubierto por el seguro; el porcentaje de descuento es de 1.33% en las cuatro Administradoras de fondos existentes (AFP Integra, Noviembre 2016).

Comisiones. El afiliado debe pagar a la AFP, una comisión por administrar su cuenta individual de capitalización, establecida libremente por cada Afp, se calcula también en base a su remuneración asegurable; las comisiones

vigentes son: 1.55% para AFP Integra, 1.60% para AFP Prima, 1.69% para AFP Pro Futuro y 1.47% para AFP Habitat (AFP Integra, noviembre 2016)

1.3.4. Inversión.

Quien utiliza el sistema privado de pensiones lo hace porque quiere asegurar un futuro, por lo tanto, para cada afiliado, el dinero que deja de recibir en su sueldo y va al sistema de pensiones se considera una inversión, Masse (2007) precisa que:

La inversión es la operación en donde se adquieren ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo. La inversión se refiere al empleo de un capital, e algún tipo de actividad o negocio, con el objetivo de incrementarlo. Dicho de otra manera, consiste en renunciar a un consumo actual y cierto, a cambio de obtener unos beneficios futuros distribuidos en el tiempo.

Toda inversión implica un riesgo, que es la probabilidad que suceda algo malo en un futuro, Allen, Bradley y Myers (2010) explican que “el riesgo de una inversión es la variabilidad de sus rendimientos futuros, que usualmente se mide por la desviación estándar”. (p.198)

1.3.5. Rentabilidad.

La rentabilidad es lo que uno busca generar luego de haber invertido un capital, Zamora (2005) la conceptualiza como:

La relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.(p.58)

Existen varios ratios o razones para medir la rentabilidad, como nos referimos a aportes personales, utilizaremos el ROI, que es el ratio que mide la rentabilidad sobre la inversión hecha.

1.4. Formulación del problema

¿Cuál es el efecto de los fondos de previsión social en la pensión de jubilados en el año 2016?

1.5. Justificación

De acuerdo con lo establecido por Hernández, Fernández y Baptista (2010), la investigación se justifica de la siguiente manera:

Conveniencia. He elegido este tema debido a que es coyuntural y actual, sirve para conocer mejor el sistema previsional en nuestro país.

Relevancia Social. Beneficioso para aquellos que están aportando al sistema previsional en este momento, para aquellos que recién empiezan a aportar y para aquellos que están recibiendo su pensión de jubilación.

Implicaciones Prácticas. Los efectos prácticos de este estudio servirán para la resolución de algunos problemas relacionados al tema.

Valor Teórico. Su importancia teórica es el entendimiento de los fondos de previsional social, los beneficios y riesgos de los recientes cambios en él.

Utilidad Metodológica. Servir de punto de partida para nuevas investigaciones sobre el tema.

1.6. Hipótesis

Los Fondos de previsión social tienen un efecto negativo en la pensión de los jubilados año 2016.

1.7. Objetivos

1.7.1. General.

Determinar el efecto de los fondos de previsión social en las pensiones de los jubilados año 2016.

1.7.2. Específicos.

1. Analizar los distintos tipos de fondos de previsión social vigentes.
2. Comparar el número de afiliados entre los fondos de previsión social.
3. Sugerir un plan de aportaciones para recibir una pensión promedio.

II. Metodología

2.1. Tipo de Investigación

La Investigación es de tipo descriptiva, porque se describirá las variables tal cual suceden en la realidad.

2.2. Diseño de Investigación

No experimental ya que las variables no serán modificadas, solamente observadas y analizadas.

2.3. Variables Operacionalización

El proyecto de investigación contiene 2 variables que serán estudiadas:

- Variable Independiente: Los fondos de previsión social
- Variable dependiente: Las pensiones de los jubilados.

Tabla 2.1

Operacionalización de Variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Indicadores	Escala de medición
Independiente	Es el patrimonio económico creado para dar cumplimiento al plan de pensiones. Carece de personalidad jurídica. Es la agrupación de dinero resultado de las aportaciones de varios contratantes de planes de pensiones para comprar activos en mejores condiciones en que podría hacerlo el inversor particular. (Gómez y Pascual, S.f, Su Dinero)	Se analizarán los fondo de previsión social vigentes en nuestro país, ventajas y desventajas de cada uno, mediante el análisis de datos.	Número de afiliados	Razón
Los Fondos de Previsión Social			Aportes anuales	Nominal
			Rentabilidad: Valor cuota	Razón
Dependiente	Pensión es la cantidad periódica, temporal o vitalicia que la seguridad social paga por razón de jubilación, viudedad, orfandad o incapacidad. Jubilación es el cese en el empleo y en la actividad profesional por llegar a una determinada edad (RAE).	Se analizaran los datos proporcionados por el ente regulador de las AFP.	Pensión Promedio	Nominal
Las Pensiones de los Jubilados.			Años aportados	Nominal

2.4. Población y Muestra

2.4.1. Población

La población para esta investigación la conforman los fondos de previsión social de los afiliados al sistema privado de pensiones.

2.4.2. Muestra

El análisis se ha hecho sobre la totalidad de los fondos brindados por la Superintendencia de banca, seguros y AFP.

2.4.3. Unidad de Análisis

Fondo del afiliado

2.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad Técnica.

Las técnicas que se emplearán en la presente investigación son las siguientes:

Revisión de Base de Datos. Con esta técnica se analizarán los datos proporcionados por las entidades encargadas de administrar ambos sistemas.

Instrumento. Ficha de recolección de datos

Validez y Confiabilidad.

Los Expertos que validaron los instrumentos fueron:

- Mg. Ciro Valladares Landa
- Mg. Andrés Humberto Gamarra Arana.

2.6. Método de análisis de datos

La información obtenida será analizada con ayuda de la hoja de cálculo del programa Microsoft Excel, de esta manera se ordenaran, generaran tablas para un mejor entendimiento de los resultados que se van a obtener.

También se analizarán las respuestas dadas por los entrevistados con el fin de resumirlas, conectarlas y lograr llegar a los objetivos propuestos en esta investigación.

La explicación de los resultados obtenidos con el procesamiento de los datos y de la guía de entrevistas, se plasmarán en el informe, elaborado en el programa Microsoft Word, precisando las conclusiones a las que se han llegado.

2.7. Aspectos éticos

Al realizar esta investigación se tomarán en cuenta las consideraciones éticas, tanto en los procesos de entrevistas, revisión de base de datos y los cuestionarios, y con eso darle transparencia y un carácter formal y honesto a esta investigación. Se tendrá en cuenta además el cumplimiento de la aplicación de las normas APA, así como también las normas establecidas por la Universidad

III. Resultados

3.1. Generalidades de los Fondos de Previsión Social

Los fondos de previsión social son cuentas individuales de capitalización, administradas por las AFPs en los que cada afiliado hace aportaciones durante un determinado tiempo buscando que los mismos generen rentabilidad y al final de la vida laboral, recibir una pensión a partir del fondo acumulado.

En nuestro país existen tres tipos de fondos: El fondo tipo 1 o de Preservación de Capital, del tipo 2 o Fondo Mixto y del tipo 3 o Fondo de apreciación de capital, diferenciándose principalmente en el riesgo (Volatilidad) de las inversiones, porque son a corto, mediano y largo plazo respectivamente, según lo explica la web de la Superintendencia de Banca y Seguros.

3.2. Analizar los distintos tipos de fondos de previsión social vigentes

Para empezar el análisis de los distintos tipos de fondos de pensiones vigentes en nuestro país he considerado empezar explicando que existen factores que se toman en cuenta para la elección del mismo como por ejemplo: la edad, la consideración del riesgo y las circunstancias personales., luego de tener esas consideraciones se analizaran los datos obtenidos del ente regulador de las administradoras de pensiones.

Análisis vertical de los fondos de pensiones por AFP

Tabla 3.1

Los Fondos de Pensiones

	AFP								SISTEMA	%
	Habitat	%	Integra	%	Prima	%	Profuturo	%		
Total Fondos de Pensiones (S/. millones)	2 987	100%	53 985	100%	42 845	100%	35 341	100%	135 158	100%
Fondo de Pensiones Tipo 0	8	0%	583	1%	294	1%	323	1%	1 208	1%
Fondo de Pensiones Tipo 1	257	9%	6 680	12%	4 974	12%	3 845	11%	15 757	12%
Fondo de Pensiones Tipo 2	2 359	79%	38 702	72%	30 107	70%	25 503	72%	96 671	72%
Fondo de Pensiones Tipo 3	363	12%	8 019	15%	7 470	17%	5 670	16%	21 522	16%

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros y AFP

Elaboración: Propia

La Tabla anterior nos muestra que el Fondo tipo 2 o mixto tiene más del 70% del total los fondos de pensiones en todas las AFPs, una de las causas a esta realidad es que cuando tu ingresas al sistema privado de pensiones tu aportes automáticamente van al fondo tipo 2.

Análisis horizontal de los fondos de pensiones por AFP

Tabla 3.2

Los Fondos de Pensiones

	AFP								SISTEMA	%
	Habitat	%	Integra	%	Prima	%	Profuturo	%		
Total Fondos de Pensiones (S/. millones)	2 987	2.21%	53 985	39.94%	42 845	31.70%	35 341	26.15%	135 158	100%
Fondo de Pensiones Tipo 0	8	0.67%	583	48.26%	294	24.35%	323	26.71%	1 208	100%
Fondo de Pensiones Tipo 1	257	1.63%	6 680	42.39%	4 974	31.57%	3 845	24.40%	15 757	100%
Fondo de Pensiones Tipo 2	2 359	2.44%	38 702	40.04%	30 107	31.14%	25 503	26.38%	96 671	100%
Fondo de Pensiones Tipo 3	363	1.69%	8 019	37.26%	7 470	34.71%	5 670	26.34%	21 522	100%

Fuente: Superintendencia de Banca, seguros y AFP

Elaboración: Propia

La tabla anterior nos muestra que AFP administra el mayor porcentaje de fondos de pensiones, siendo AFP Integra la administradora con los mayores porcentajes en los tres tipos de fondos.

La rentabilidad real y nominal

Tabla 3.3

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 1 por AFP

(En porcentaje)

	dic 2016 / dic 2015 (1 año)		dic 2016 / dic 2014 (2 años)		dic 2016 / dic 2013 (3 años)		dic 2016 / dic 2012 (4 años)		dic 2016 / dic 2011 (5 años)		dic 2016 / dic 2010 (6 años)		dic 2016 / dic 2009 (7 años)		dic 2016 / dic 2008 (8 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Habitat ^{3/}	10.54	7.08	9.36	5.35	9.32	5.51	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Integra	7.92	4.54	7.09	3.16	7.34	3.60	5.46	1.96	6.92	3.53	6.11	2.51	6.05	2.66	7.04	4.00
Prima	8.64	5.23	6.43	2.52	6.87	3.14	5.14	1.66	6.49	3.11	5.95	2.35	6.36	2.96	7.48	4.43
Profuturo	6.52	3.18	6.32	2.41	6.81	3.08	5.13	1.64	6.34	2.97	5.62	2.03	5.82	2.44	7.14	4.10
Promedio	7.87	4.49	6.79	2.86	7.15	3.41	5.27	1.78	6.63	3.25	5.93	2.34	6.10	2.70	7.21	4.17

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguro y AFP

Elaboración: Superintendencia de Banca y Seguro y AFP

La tabla muestra que la rentabilidad real promedio del mes de diciembre, hallada con la comparación del valor cuota del mes en un año determinado con la de años anteriores, la rentabilidad promedio comparando los meses de diciembre de los años 2016 y 2015 es de 4.49, siendo una rentabilidad muy baja, que no generarían incrementos significativos en tu fondo.

La rentabilidad real y nominal del fondo tipo 2 por AFP

Tabla 3.4

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 2 por AFP
(En porcentaje)

	dic 2016 / dic 2015 (1 año)		dic 2016 / dic 2014 (2 años)		dic 2016 / dic 2013 (3 años)		dic 2016 / dic 2012 (4 años)		dic 2016 / dic 2011 (5 años)		dic 2016 / dic 2010 (6 años)		dic 2016 / dic 2009 (7 años)		dic 2016 / dic 2008 (8 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Habitat	11.01	7.53	9.21	5.19	9.13	5.32	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Integra	10.32	6.87	7.83	3.87	8.17	4.39	6.36	2.84	7.33	3.93	4.83	1.27	6.41	3.00	9.44	6.34
Prima	10.18	6.73	7.51	3.56	8.21	4.43	5.44	1.95	6.79	3.41	4.33	0.79	6.58	3.17	9.53	6.42
Profuturo	9.10	5.69	7.71	3.75	7.88	4.11	6.08	2.57	7.10	3.71	4.81	1.25	6.80	3.38	9.82	6.70
Promedio	9.94	6.50	7.78	3.82	8.15	4.38	5.99	2.48	7.10	3.71	4.66	1.11	6.57	3.16	9.57	6.46

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguro y AFP

Elaboración: Superintendencia de Banca y Seguro y AFP

La tabla nos muestra las rentabilidades del fondo tipo 2, comparando el valor cuota del mes de diciembre 2016 con años anteriores, tomando la rentabilidad real tenemos que la más alta es la que se obtuvo comparando el valor cuota de diciembre 2016 con diciembre 2015, siendo la comparación donde más rentable fue el fondo.

La rentabilidad real y nominal del fondo tipo 3 por AFP

Tabla 3.5

Rentabilidad Nominal y Real Anualizada del Fondo de Pensiones Tipo 3 por AFP

(En porcentaje)

	dic 2016 / dic 2015 (1 año)		dic 2016 / dic 2014 (2 años)		dic 2016 / dic 2013 (3 años)		dic 2016 / dic 2012 (4 años)		dic 2016 / dic 2011 (5 años)		dic 2016 / dic 2010 (6 años)		dic 2016 / dic 2009 (7 años)		dic 2016 / dic 2008 (8 años)	
	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real	Nominal	Real
Habitat ^{3/}	12.03	8.52	8.40	4.42	7.78	4.01	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Integra	10.79	7.31	6.21	2.31	6.17	2.47	4.99	1.51	5.78	2.43	1.73	-1.73	5.81	2.42	10.92	7.77
Prima	10.01	6.56	5.55	1.67	6.23	2.52	3.90	0.46	5.38	2.05	0.69	-2.73	5.07	1.70	9.90	6.78
Profuturo	10.28	6.82	7.47	3.52	7.07	3.33	6.07	2.55	6.78	3.40	2.54	-0.94	6.55	3.14	11.18	8.02
Promedio	10.46	7.00	6.54	2.62	6.57	2.85	4.90	1.42	5.91	2.55	1.58	-1.87	5.75	2.36	10.63	7.49

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguro y AFP

Elaboración: Superintendencia de Banca y Seguro y AFP

El fondo tipo 3, según la tabla género una mayor rentabilidad al comparar el valor cuota de diciembre 2016 con diciembre 2008, siendo de 7% en promedio.

Con los datos de las tablas 3.1 y 3.2 se han analizado los fondos de pensiones utilizando los métodos Vertical y Horizontal, para establecer que los fondos de pensiones con el mayor porcentaje es el fondo tipo 2, que es aquel en donde los nuevos afiliados ingresan al momento de elegir el sistema privado de pensiones; además que la AFP Integra es la administradora con el mayor fondo de pensiones en sus tres tipos de fondos.

De acuerdo a las tablas 3.3, 3.4 y 3.5 donde nos muestra las rentabilidades de los tres tipos de fondos, se puede ver que la rentabilidad real anualizada que dichos fondos obtienen es muy baja, también nos muestra que los comparando los años 2015 y 2016 es donde se ha generado la mayor rentabilidad, pero si lo comparamos con años anteriores, la rentabilidad generada este año ha sido muy baja.

3.3. Comparar el número de afiliados entre los fondos de previsión social

Tabla 3.6

Número de Afiliados Activos por AFP, Sexo y Edad de Afiliación
Al 31 de diciembre de 2016

		Rango de Edad										Total	%	
		< 21	21 - 25	26 - 30	31 - 35	36 - 40	41 - 45	46 - 50	51 - 55	56 - 60	61 - 65			> 65
Habitat		286 356	356 935	160 551	71 250	42 512	24 591	16 791	10 966	6 309	3 253	1 734	981 248	16%
	Hombres	162 081	190 454	88 440	38 560	21 593	11 708	8 459	5 995	3 805	2 054	1 173	534 322	9%
	Mujeres	124 275	166 481	72 111	32 690	20 919	12 883	8 332	4 971	2 504	1 199	561	446 926	7%
Integra		385 988	660 302	413 611	243 699	152 616	84 252	38 789	17 406	6 540	1 710	563	2 005 476	32%
	Hombres	230 787	400 416	253 974	153 630	97 916	55 967	26 757	12 701	4 966	1 299	430	1 238 843	20%
	Mujeres	155 201	259 886	159 637	90 069	54 700	28 285	12 032	4 705	1 574	411	133	766 633	12%
Prima		318 345	506 523	284 406	157 438	97 317	54 517	26 463	13 272	5 980	2 188	1 127	1 467 576	23%
	Hombres	185 100	304 777	180 652	104 757	65 734	37 525	18 299	9 609	4 428	1 673	821	913 375	15%
	Mujeres	133 245	201 746	103 754	52 681	31 583	16 992	8 164	3 663	1 552	515	306	554 201	9%
Profuturo		335 195	564 843	365 443	227 153	148 796	88 398	45 540	22 145	9 274	2 146	870	1 809 803	29%
	Hombres	210 550	367 927	242 736	154 992	103 355	63 211	33 725	17 108	7 434	1 723	669	1 203 430	19%
	Mujeres	124 645	196 916	122 707	72 161	45 441	25 187	11 815	5 037	1 840	423	201	606 373	10%
Total SPP		1 325 884	2 088 603	1 224 011	699 540	441 241	251 758	127 583	63 789	28 103	9 297	4 294	6 264 103	100%
	Hombres	788 518	1 263 574	765 802	451 939	288 598	168 411	87 240	45 413	20 633	6 749	3 093	3 889 970	62%
	Mujeres	537 366	825 029	458 209	247 601	152 643	83 347	40 343	18 376	7 470	2 548	1 201	2 374 133	38%
Distri. por Rango de Edad (%)		21.2	33.3	19.5	11.2	7.0	4.0	2.0	1.0	0.4	0.1	0.1	100.0	

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros y AFP

Elaboración: Superintendencia de Banco y Seguros y AFP

En la tabla anterior nos muestra que el rango de edad con el que las personas se afilian al SPP es de 21 a 25 años de edad con un 33.3% y que la AFP con más Afiliados es Integra con un 32%.

Tabla 3.7

Evolución del Número de Afiliados Activos por Tipo de Fondo de Pensiones y AFP

Fondo	dic-15	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16
Total	5 963 069	5 987 766	6 011 409	6 033 932	6 058 616	6 081 526	6 103 073	6 122 003	6 150 844	6 181 379	6 211 179	6 240 107	6 264 103
Fondo 0	-	-	-	-	2 906	4 828	6 657	8 721	9 866	10 537	11 286	12 541	13 467
Variación		-	-	-	2 906	1 922	1 829	2 064	1 145	671	749	1 255	926
Fondo 1	286 881	289 917	291 991	295 032	295 193	296 249	297 327	298 091	294 612	289 045	284 517	283 863	283 199
Variación		3 036	2 074	3 041	161	1 056	1 078	764	- 3 479	- 5 567	- 4 528	- 654	- 664
Fondo 2	5 392 217	5 415 084	5 437 510	5 458 219	5 480 926	5 501 769	5 521 064	5 537 925	5 570 316	5 607 059	5 641 496	5 670 430	5 694 644
Variación		22 867	22 426	20 709	22 707	20 843	19 295	16 861	32 391	36 743	34 437	28 934	24 214
Fondo 3	283 971	282 765	281 908	280 681	279 591	278 680	278 025	277 266	276 050	274 738	273 880	273 273	272 793
Variación		- 1 206	- 857	- 1 227	- 1 090	- 911	- 655	- 759	- 1 216	- 1 312	- 858	- 607	- 480

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros y AFP

Elaboración: Propia

La Tabla anterior nos muestra la evolución del número de afiliados en los tipos de fondos durante el año 2016, y del que podemos observar que en el fondo tipo 1 ha tenido aumentos de un mes a otro, hasta el mes de septiembre en que ha habido disminuciones continuando hasta diciembre. El otro dato que podemos observar es que en el fondo tipo 2 ha habido disminuciones durante todo el año. El cuadro también nos muestra que el fondo tipo 2 es el que tiene el mayor número de afiliados.

Al comparar el número de afiliados, según las tablas 3.6 y 3.7 se pudo determinar que el fondo tipo 2 es aquel con el mayor número de afiliados, concordando con lo arrojado por las tablas utilizadas para desarrollar el objetivo anterior, además otro dato que arrojaron es que el rango de edad con más afiliaciones al sistema privado de pensiones es el de las personas entre 21-25 años, otro dato que muestran las tablas son que el mayor porcentaje de afiliados al todas las administradoras de fondos de pensiones corresponde a las personas del género masculino.

La tabla 3.7 muestra la evolución de los fondos de pensiones durante el año 2016, evidenciando que el fondo tipo 2 ha sido el único con incrementos durante los meses del año pasado, y que el fondo del tipo 3 es el único en el que no hubo incrementos, sino todo lo contrario. El fondo tipo 1, ha tenido incrementos hasta julio del 2016, a partir del siguiente ha sido todo lo contrario, considerando que aquel fondo es el más seguro y el que las personas mayores de 60 año están obligados a entrar, se puede considerar que tiene relación con la situación social y política que se vivía en esos meses, y guarda relación con la entrada en vigencia de la ley que permite retirar un porcentaje de tu fondo de pensiones a los mayores de 65 años.

3.4. Sugerir un plan de aportaciones para recibir una pensión promedio.

Para desarrollar este objetivo voy a tomar en cuenta la información proporcionada por artículos periodísticos en donde se explica cómo es que se puede saber de cuánto será tu pensión de jubilación, dependiendo de cuanto hayas aportado a tu fondo, y eso está relacionado directamente a los ingresos de las personas, otro factor importante para el cálculo de tu pensión son los años que has aportado a tu fondo y la rentabilidad que ha generado tu fondo.

El periodista Carlos Bessombes Burgos entrevistó a la ex – superintendente de AFP de la superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), Lorena Masías quien explico ejemplificando de la siguiente manera:

Tomando la edad legal de jubilación de 65 años, así como una rentabilidad promedio de 7% y un aporte sin interrupciones, se puede deducir que: Una persona con un sueldo mensual de S/. 1.160 tendrá un aporte anual de S/. 1.400, lo cual hará que en 20 años su fondo sea de S/. 53.110. En consecuencia, la pensión mensual que tendrá esta persona será de S/. 340. Sin embargo, con 25 años de aporte, la pensión mensual se elevará a S/. 520 y crecerá conforme aporte por más años. Un segundo ejemplo, con similar rentabilidad (7%) pero con una remuneración mensual de S/. 2.300 por 20 años, tendrá un saldo acumulado de S/. 106.220 que le dará una pensión de S/. 679. Pero si el afiliado aporta por 35 años, tendrá una pensión de S/. 2.230. (Bessombes Burgos, 24 de mayo del 2014, Diario la República).

Estas estimaciones no son exactas ya que va a depender mucho de la rentabilidad que generen durante el periodo de aportes, hay momentos en que va a haber una rentabilidad extraordinaria y otros en que no. Las administradoras de fondos de pensiones ponen a su disposición simuladores para aquellos afiliados que quieran saber cuánto será su pensión futura según el nivel de ingresos con que cuenten en ese momento.

También podemos hallar el posible monto de nuestro fondo de pensiones utilizando la fórmula del valor futuro de una anualidad vencida, que consiste en acumular todos

los aportes y llevarlos a futuro, utilizando el factor de capitalización de la serie. (Montenegro, 2017, p72), siendo la formula la siguiente:

$$S = R \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$$

Dónde:

S = Valor Futuro

R = Aporte o cuota fija

i = tasa de interés o en este caso la rentabilidad que genera el fondo

n = tiempo de aportaciones

Por ejemplo si nosotros hemos aportado durante 25 años, y nuestro sueldo ha sido en promedio de 1000 soles y la rentabilidad promedio que ha generado nuestra administradora de pensiones es de 7% anual, nuestro fondo resultante será el siguiente.

$$S = 100x \frac{\left(1 + \frac{7\%}{12}\right)^{25 \times 12} - 1}{\frac{7\%}{12}}$$

$$S = 81,007.17$$

Cuanto mejor sea la rentabilidad generada, mayor sea tu sueldo y más años aportes a tu fondo, mas alto será el mismo y por ende tu pensión de igual forma; actualmente en nuestro país, cumplido los 65 años de edad se nos permite retirar el 95.5% del fondo, y depositarlo, invertirlo buscando una mejor rentabilidad en otra institución financiera.

Lo obtenido al desarrollar este objetivo es que la pensión que recibirás en un futuro por tus aportes realizados dependerá en gran medida a la cantidad de años que hayas aportado y del nivel de ingresos con el que cuentes durante esos años; además claro está de la rentabilidad que generen los fondos de pensiones. Tienes que aportar por un aproximado de 40 años a tu fondo y que tus ingresos estén por encima de los 2,000 soles con una rentabilidad promedio para que puedas gozar de una pensión por encima del sueldo mínimo.

3.5. El Efecto de los fondos de previsión social en la pensión de los Jubilados

Para desarrollar mi objetivo general tomare los datos obtenidos en mis objetivos específicos, la pensión de jubilación en el sistema privado de pensiones está directamente relacionado a tres factores; Los ingresos, la rentabilidad del fondo y la cantidad de años aportados.

Tabla 3.8

Ingresos por Zonas geográficas

(En nuevos soles)

Ámbito geográfico	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Total	987.6	1 069.7	1 155.7	1 186.1	1 239.9	1 305.0
Lima Metropolitana 1/	1 305.5	1 410.0	1 537.7	1 573.5	1 675.8	1 780.6
Resto País	823.6	893.8	957.6	986.8	1 018.8	1 060.7
Área de residencia						
Urbana	1 120.5	1 202.1	1 303.5	1 328.5	1 393.2	1 462.7
Rural	519.5	579.4	602.7	628.1	639.5	668.5
Región natural						
Costa	1 139.9	1 222.2	1 334.1	1 354.6	1 434.0	1 518.2
Sierra	747.8	821.0	867.6	930.0	955.8	979.7
Selva	842.6	947.8	1 004.0	1 009.2	1 017.0	1 087.8

Fuente: INEI

Elaboración INEI

Tomando en cuenta los datos de esta tabla, el ingreso promedio en el año 2015 que viven en el resto del país, dejando de lado lima metropolitana, es de 1060 soles, y si tomamos como base el ejemplo en el punto anterior donde solo aportamos 25 años al fondo con una rentabilidad del 7% el monto final del fondo sería muy similar al del ejemplo antes propuesto.

El cálculo de la pensión a partir de tu fondo de pensiones toma en cuenta muchas variables, y según lo explica expertos de las Administradoras, son procesos muy técnicos, es decir difíciles de explicar, una de las herramientas que usan es la tabla de mortalidad, que consiste en ver hasta cuando una persona puede vivir, en el caso de nuestro país es de 110 años. Pero en las web de las AFPs, existe otra herramienta muy útil para simular tu pensión, utilizando supuestos y con distintos escenarios de rentabilidad, y que se muestra a continuación en la tabla 3.9. Teniendo en cuenta la baja rentabilidad que generan los fondos de pensiones se ha determinado que el efecto de los mismos sobre las pensiones de los jubilados es negativo.

Tabla 3.9

Simulación del Monto y pensión de jubilación

	Escenario 1			Escenario 2			Escenario 3		
Años aportados	40	30	25	40	30	25	40	30	25
Salario	S/. 1,050.00	S/. 1,050.00	S/. 1,050.00	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00	S/. 1,500.00	S/. 2,500.00	S/. 2,500.00	S/. 2,500.00
Rentabilidad	7%/5%/3%	7%/5%/3%	7%/5%/3%	5%/3%	5%/3%	5%/3%	7%/5%/3%	7%/5%/3%	7%/5%/3%
Fondo	T3/T2/T1	T3/T2/T1	T3/T2/T1	T2/T1	T2/T1	T2/T1	T3/T2/T1	T3/T2/T1	T3/T2/T1
Monto a los 65 años	S/. 108,642.00	S/. 53,535.00	S/. 40,025.00	S/. 124,332.00	S/. 68,685.00	S/. 52,998.00	S/. 233,538.00	S/. 114,688.00	S/. 85,551.00
Retiro vitalicio	S/. 502.00	S/. 220.00	S/. 156.00	S/. 577.00	S/. 286.00	S/. 210.00	S/. 1,096.00	S/. 487.00	S/. 347.00

Fuente: AFP Integra

Elaboración Propia

El cuadro anterior muestra una simulación hecha gracias a la herramienta proporcionada por la web de AFP Integra, en donde puedes hacer estimaciones de tu pensión de jubilación, esta simulación es bajo ciertos supuestos que no necesariamente se van a cumplir en su totalidad, debido a que la rentabilidad puede variar por el contexto económico cambiante, el cuadro nos aclara un poco el panorama y nos permite saber que para tener una pensión de jubilación por encima del sueldo mínimo debemos aportar aproximadamente 40 años y con un sueldo superior a los 2000 soles.

3.6. Contrastación de Hipótesis:

En la presente investigación se presentó la siguiente hipótesis: Los Fondos de previsión social tienen un efecto negativo en la pensión de los jubilados año 2016.

En la investigación desarrollada sobre los fondos de previsión social vigentes en nuestro país tienen un efecto negativo en las pensiones de los jubilados por la baja rentabilidad generada por las administradoras de pensiones, esto se puede constatar en la tabla 3.3 en la que muestra la rentabilidad que ha generado el fondo tipo 1, que en su mayoría le corresponde a las personas con edad a partir de los 60 años según ley; y si el monto de tu sueldo es cercano al mínimo, tu pensión futura va a ser mínima también según lo demostrado también en la simulación de tu fondo de pensiones(tabla 3.9).

IV. Discusión

Los fondos previsionales vigentes en nuestro país sirven para que al final de nuestros años de trabajo, tengamos un ingreso económico y podamos subsistir; y son administrados por las administradoras de fondos de pensiones, que tienen por objetivo salvaguardar nuestras inversiones y que gracias a sus gestiones de inversión, nuestros fondos generen rentabilidad y crezcan con el tiempo, y de acuerdo a la investigación realizada se ha determinado que la rentabilidad de dichos fondos, y teniendo en cuenta el ingreso promedio (tabla 3.8) y los años de aportaciones, nos da como resultado pensiones que no satisfacen a los jubilados, por lo que concuerda con lo concluido por el autor Farro (2013), que la rentabilidad de los fondos no es satisfactoria.

En relación a lo anterior también podemos afirmar que debido a la baja rentabilidad de los fondos (según tablas 3.3; 3.4 y 3.5) es que se ha promulgado la ley para el retiro de parte del fondo, por las personas mayores de 65 años, que bajo su propia responsabilidad desean tener una mayor rentabilidad de su dinero, mencionado en el artículo periodístico del diario el comercio del día 29 de junio del año 2016.

Nuestros aportes a los fondos de previsión social al generar rentabilidad son considerados inversiones de los afiliados, en concordancia con lo dicho por Masse (2007), quien dice que la inversión en la renuncia actual de algo por obtener un beneficio futuro.

También se ha podido determinar que la AFP Integra es la administradora con el mayor número de afiliados (tabla 3.2) y por ende con el mayor monto de fondos de pensiones (tabla 3.1), que podría estar relacionado a que tiene una de las comisiones más bajas entre las AFP.

V. Conclusiones

1. Luego de haber realizado esta investigación, se puede concluir que el efecto que el efecto de los fondos de previsión social sobre las pensiones que recibirán los afiliados al momento de jubilarse es negativo, debido a que el sueldo promedio de los peruanos fuera de la capital, y la rentabilidad que obtienen dichos fondos no contribuyen a tener una pensión por encima de los mil soles.
2. La rentabilidad real que obtienen los tipos de fondos de previsión social en nuestro país es muy baja, el fondo con el mayor porcentaje del monto total es el tipo 2, debido que es el fondo al que ingresamos al momento de afiliarnos a una AFP, si es que no escogemos uno nosotros; y la AFP con mayor porcentaje de fondos administrados es la AFP Integra.
3. Las afiliaciones a los fondos de pensiones se dan en gran medida cuando las personas están entre los 21 y 25 años de edad, que es la edad que por lo general se ingresa al mundo laboral, y que en mayor medida los afiliados son más hombres que mujeres; durante el año 2016 hubo crecimiento en el número de afiliados en el fondo tipo 2, mientras que en el tipo 3, hubo un decrecimiento; en el fondo tipo uno hasta el mes de agosto hubo crecimientos, luego decreció el número de afiliados.
4. Al desarrollar el último objetivo, podemos llegar a la conclusión que para tener una pensión promedio, es necesario tener ingresos económicos muy por encima del salario mínimo, además aportar al sistema privado entre 35 y 40 años, y esperar que la rentabilidad que generen los fondos sea favorable.

VI. Recomendaciones

1. Optar por la otra alternativa, que es el sistema nacional de pensiones, si tus ingresos no son altos, ya que así te aseguras de tener una pensión que con el sistema privado no tendrías de acuerdo a tus aportes mensuales.
2. Utilizar la opción del retiro de parte de tu fondo de pensiones, si es que cumples con los requisitos para hacer, y así buscar una mejor rentabilidad en otras entidades financieras, eso sí, analizando los riesgos de hacerlo.
3. Sugerir que para futuras investigaciones se analice posibles modificaciones al actual sistema de previsión social, buscando un mayor bienestar para todos aquellos que buscan una mejor jubilación, con la participación conjunta entre el estado y el sector privado.

VII. Referencias

- Anónimo (30 de junio de 2016). Afiliados ya podrán usar 25% de fondo AFP. Diario El Peruano. Recuperado de <http://www.elperuano.com.pe/noticia-afiliados-ya-podran-usar-25-fondo-afp-43306.aspx>
- Anónimo (23 de agosto de 2016). AFP: México mira lo que pasa en Chile y se preocupa. Diario El Comercio. Recuperado de http://elcomercio.pe/economia/negocios/afp-mexico-mira-lo-que-pasa-chile-y-se-preocupa-noticia-1926498?ref=flujo_tags_12589&ft=nota_15&e=titulo
- Allen, Bradley y Myers (2010), Principios de finanzas Corporativas. [Principles of Corporate Finance]. Mexico DF.
- Congreso del Perú. (6 de diciembre de 1992). Ley del Sistema Privado de Pensiones. [D.L. N° 25897]. DO: [El Peruano].
- Farro (2013), Aportes y Fondos Previsionales en la gestión de Sistema Privado de Pensiones – SPP en el Perú. (Tesis para optar el grado de magister). Universidad Nacional Mayor de San Marcos). Lima.
- Gobierno Revolucionario. (1 de mayo de 1973). Ley del Sistema Nacional de Pensiones. [D.L. N° 19990]. DO:[El Peruano].
- Nugent (2006), ESTUDIOS DE DERECHO DEL TRABAJO Y DE LA SEGURIDAD SOCIAL.
- Oficina de Normalización Previsional, Pensiones en Perú y ONP. (2016). Pensiones en Perú y ONP: Sistema previsional y sus actores. Recuperado de https://www.onp.gob.pe/pensiones_peru_onp/sistema_previsional
- Salas y Quispe (2016), Reforma de AFP: “Las AFP no cuidan a su cliente”, Semana Económica.
- Superintendencia de Banca y Seguros, Sistema Privado de Pensiones. (2016). Multifondos. Recuperado de <http://www.sbs.gob.pe/principal/categoria/multifondos/2338/c-2338>
- Zamora (2008), Rentabilidad Y Ventaja Comparativa: Un Análisis De Los Sistemas De Producción De Guayaba En El Estado De Michoacán.

VIII. Anexo

Anexo 1: Guía de Entrevista

Objetivo: Obtener información acerca del sistema privado de pensiones

Nombres y Apellidos:

Institución:

Cargo:

Preguntas:

1. ¿Cuál considera usted que es la situación del Sistema Privado de Pensiones?

2. ¿Cuál es la diferencia esencial entre los tipos de fondos vigentes?

3. ¿Cuáles son las ventajas de afiliarse en el sistema privado de pensiones?

4. ¿En qué cree que puede mejorar el sistema privado de pensiones?

5. ¿Qué le depara en el futuro al sistema privado de pensiones?

6. ¿Cuál es la pensión promedio en el sistema privado de pensiones?

7. ¿Cuáles son las condiciones mínimas para obtener una pensión aceptable en el sistema privado de pensiones?

8. ¿De qué dependerá para obtener una buena rentabilidad sobre nuestros fondos de pensiones?

9. ¿Cómo calculan las pensiones que recibirán los afiliados al momento de jubilarse?
